

Inhalt

Wie Ihnen dieses Buch helfen kann – Eine Einleitung	9
1 Klarheit über neun Grundsatzfragen herstellen	13
1.1 Die gesetzliche Rentenversicherung wird's künftig nicht mehr richten	13
1.2 Die Interessenkonflikte in der Finanzbranche, in den traditionellen Medien und bei Finfluencern	15
1.3 Historische Renditen der wesentlichen Anlageklassen: Was können Sie erwarten?	20
1.4 Aktiv oder passiv investieren: Was ist besser?	26
1.5 Nebenkosten der Vermögensanlage: Ein zentraler Renditestellhebel	39
1.6 Verpackung und Inhalt bei Vermögensanlagen auseinanderhalten	42
1.7 Der große Unterschied zwischen Vermögensaufbau und Vermögensnutzung	49
1.8 »Negative Zinsdifferenzgeschäfte«: Kaum bekannt, verbreitet und teuer	52
1.9 Verschuldung im Alter: Wie ist sie zu beurteilen?	54
2 Risiko in der Vermögensanlage richtig verstehen	57
2.1 Acht Grundkonzepte für ein smartes Risikoverständnis .	57
2.2 Volatilität, Maximum Drawdown, Shortfall Risk: Drei zentrale Risikokennzahlen	67
2.3 Diversifikation: Die einzige Zauberformel im Risikomanagement	72
2.4 »Renditereihenfolgerisiko«: Ein Risiko, das vor allem Ruheständler angeht	75
2.5 Inflationsrisiko: Muss ich mich dagegen absichern?	79

3 Anlageprodukte, von denen Sie eher die Finger lassen sollten	82
3.1 Kapitalbildende Lebensversicherungen	82
3.2 Private Rentenversicherungen	84
3.3 Aktiv gemanagte Aktienfonds, Branchenfonds, Mischfonds, Dachfonds, Anleihenfonds	85
3.4 Aktien und Anleihen in Gestalt von Einzelwerten	88
3.5 Themen-ETFs	89
3.6 Laufzeiten-ETFs (Fälligkeitsanleihen-ETFs)	90
3.7 Inflationsindexierte Anleihen	91
3.8 Fremdwährungsguthaben bei Banken	96
3.9 Offene Immobilienfonds	98
3.10 Geschlossene Fonds (»Beteiligungsinvestments«)	98
3.11 Private Equity, Venture Capital	99
3.12 Private Debt und Peer-to-Peer-Kredite	102
3.13 Hedge-Fonds	104
3.14 Zertifikate (Structured Notes)	106
3.15 Optionen und andere Derivate	107
3.16 Sammlerobjekte: Kunst, Luxusuhren, Vintage Cars und anderes	108
4 Die relevanten Bausteine für Ihre Vermögensanlagen – vor und im Ruhestand	110
4.1 Die gesetzliche Rentenversicherung und ihre Äquivalente	110
4.2 Betriebliche Altersvorsorge	114
4.3 Die selbstgenutzte Wohnimmobilie	115
4.4 Vermietete Immobilien	124
4.5 Unverzinsliche und verzinsliche Bankeinlagen	125
4.6 ETFs (börsengehandelte Indexfonds)	128
4.7 Geldmarktfonds, Geldmarkt-ETFs	147
4.8 Gold	148
4.9 Rohstoffe	151
4.10 Kryptoanlagen: Bitcoin und Ethereum	154
4.11 Direkte Unternehmensbeteiligungen (»meine Firma«)	159
5 Die Bestandsaufnahme: Wo stehe ich?	163
6 Souverän investieren vor und im Ruhestand	

6 Die Gretchenfragen: »Reicht mein Geld?«, »Welchen Lebensstandard kann ich mir leisten?«, »Wie viel kann ich vererben?«	179
6.1 Die essenziellsten Grundpfeiler der finanziellen Ruhestandsplanung	179
6.2 Anlagehorizont und Restlebenserwartung: Kennen Sie Ihre Zahlen?	184
6.3 Rechnen ohne Berücksichtigung von Unsicherheit	188
6.4 Die »4%-Entnahmeregel« und warum sie gefährlich ist	193
6.5 Rechnen mit Berücksichtigung von Unsicherheit: Monte-Carlo-Simulation	196
6.6 Wenn Ihr Plan A nicht funktioniert, dann braucht es einen Plan B	203
7 Der Weltportfolio-Ansatz: Die Hauptelemente für Anleger vor und im Ruhestand	206
7.1 Was er ist und auf welchen Prinzipien er basiert	206
7.2 Ein simpler Weltportfolio-Vorschlag zur Umsetzung	210
7.3 Wechselkursrisiko: Wie damit umgehen?	223
7.4 Steuern sparen durch Buy and Hold	226
7.5 Rebalancing: Ihr Portfolio auf Kurs halten	229
7.6 Potenzielle Beimischungen zum Weltportfolio	233
8 Praktische Umsetzungsaspekte des Weltportfolio-Ansatzes	237
8.1 Wie die richtigen ETFs finden?	237
8.2 Sozial verantwortlich, ökologisch nachhaltig investieren mit ETFs	242
8.3 Ist jetzt der richtige Zeitpunkt zum Einstieg in den Aktienmarkt?	245
8.4 Anlagen mit hohen Ausschüttungen (Dividenden, Zinsen): Sollte man sie bevorzugen?	248
8.5 ETF-Sparpläne: Monatlich automatisch investieren	249
8.6 Wie man ein »euroskeptisches« ETF-Portfolio umsetzt	252
8.7 Was das Weltportfolio nicht ist	254
8.8 Was mache ich mit bisherigen Anlagen, deren Nutzen ich bezweifle?	255
8.9 Wo führe ich mein Depot?	257

9 Steuern vor und im Ruhestand: Die Basics	260
9.1 Einkommenssteuern auf Einkünfte aus Kapitalvermögen	260
9.2 Einkommenssteuern auf die gesetzliche Rente	270
9.3 Schenkungssteuern, Erbschaftssteuern, Wegzugsbesteuerung	270
 10 Bauen Sie Ihre eigene Rente: Wie man Depotentnahmen klug organisiert	275
10.1 Depotentnahmen: Mythen und Missverständnisse	275
10.2 Depotauszahlpläne	283
 11 Spezielle Vermögensschutzthemen vor und im Ruhestand	288
11.1 Ehe und Scheidung aus finanzieller Sicht	288
11.2 Auswandern dahin, wo das Leben günstiger und das Wetter besser ist	293
11.3 Vermögensschutzmaßnahmen, die schlecht oder gar nicht funktionieren	298
11.4 Testament, Erbvertrag, Vermächtnis, Schenkungen	303
11.5 Vermögensschutz durch eine Familienstiftung in Deutschland oder Liechtenstein	306
11.6 Vorsorgevollmacht, Generalvollmacht, Patientenverfügung	316
 12 Einen Finanzberater oder Vermögensverwalter engagieren: Warum? Wann?	319
 13 Was tun im Aktien-Crash?	323
 14 Was bedeutet das alles für Sie? Eine kurze Zusammenfassung	332
 15 Anhang	336
15.1 Wie Sie Ihr Geldwissen weiterentwickeln	336
15.2 Literatur und Quellen	337
15.3 Glossar	344
15.4 Register	351
 Über den Autor	356